



Tổng CTCP Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC)

Mã CP	Ngành	SLCP lưu hành	Giá 12/12/2014	P/E hiện tại	P/B hiện tại
HSX: BIC	Tài chính và bảo hiểm	76.229.982	14.300 VNĐ/CP	10,05	1,22

ĐIỂM NHẤN CƠ BẢN

- Tổng CTCP Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC) hiện đang nằm trong TOP 10 thị phần bảo hiểm phi nhân thọ, dẫn đầu về thị phần bảo hiểm gốc và là 1 trong những công ty bảo hiểm có tốc độ tăng trưởng nhanh nhất trên thị trường.
- 9 tháng đầu năm, BIC đạt 845 tỷ đồng doanh thu phí bảo hiểm gốc, tăng 41% so với cùng kỳ năm 2013, LNTT tăng 11%, đạt gần 108 tỷ đồng và bằng 83% kế hoạch LNTT năm 2014. Khả năng hoàn thành kế hoạch 2014 là rất cao.
- BIC đang trong quá trình đàm phán phát hành cổ phần cho cổ đông chiến lược với khối lượng tối đa là 30% vốn điều lệ (tính trên vốn điều lệ sau khi phát hành cho cổ đông chiến lược). Hiện tại, giá bán chưa được công ty tiết lộ nhưng theo nghị quyết ĐHĐCĐ đầu năm thì giá sẽ không thấp hơn mệnh giá và tối thiểu bằng thị giá tại thời điểm chào bán, với giá thị trường đang ở mức 14.200 đồng/cổ phiếu, đây sẽ là nguồn lợi thặng dư lớn nếu BIC bán hết khối lượng phát hành.
- Trả cổ tức bằng tiền cao: Năm 2011, 2012, BIC đều trả cổ tức bằng tiền với tỷ lệ 10%. Dự kiến năm 2014, BIC sẽ trả cổ tức bằng tiền 10%.
- Khối lượng giao dịch trung bình trong 21 phiên giao dịch gần đây là 132.892 CP/ngày.

PHÂN TÍCH KỸ THUẬT

- Là cổ phiếu thích hợp cho phong cách đầu tư ngắn hạn và trung hạn.
- Hình thành các nền sít nhau tạo mô hình chặt chẽ, tín hiệu tốt để mua vào.
- Cổ phiếu đang tạo mẫu tăng giá "nền tảng trên nền tảng" phát đi tín hiệu tăng điểm trong ngắn hạn.
- Nhiều phiên tích lũy quanh cùng giá 14 với khối lượng tích lũy mua vào.
- Các chỉ báo PTKT (RSI, MACD, Ichimoku) đang cho tín hiệu mua vào.
- MA20 đóng vai trò như một kênh hỗ trợ mạnh cho BIC trong giai đoạn tích lũy.
- Phương pháp đếm phiên giao dịch dựa trên dãy số FIBONNACI cho thấy BIC sắp có phiên Breakout tăng mạnh.



CHIẾN LƯỢC GIAO DỊCH

Vùng giá mua kỳ vọng:

14.000 – 14.500

Vùng giá bán kỳ vọng:

16.000 – 18.000

Ngưỡng cut loss: <13.000

(đơn vị: VND/cổ phiếu)

Thời gian nắm giữ: 1 tháng

Lợi nhuận dự kiến: 20%



Tổng CTCP Bảo hiểm Ngân hàng Đầu tư và phát triển Việt Nam (BIC)

Địa chỉ: Tầng 16, tháp A, toà nhà Vincom, 191 Bà Triệu, quận Hai Bà Trưng, Tp. Hà Nội

Điện thoại: (04) 2220 0282

Fax: (04) 2220 0281

Website: <http://www.bic.vn/>

Cổ đông lớn

Ngân hàng TMCP Đầu tư và Phát triển Việt Nam 78,38%

Mutual Fund Elite (Non-Ucits) 7,63%

Chỉ tiêu tài chính 9T/2014

EPS 1.033 VNĐ

Giá trị sổ sách 11.685 VNĐ/cp

Nợ/VCSH 215%

Thanh toán nhanh 4,7 lần

ROE 9%

ROA 3%

Tăng trưởng DT(*) 41%

Tăng trưởng LNST (*) 6,5%

Tăng trưởng EPS 11%

	Chỉ tiêu	2010	2011	2012	2013	9T/2014
I	Chỉ số chung (tỷ đồng)					
1	Tổng tài sản	2.498	1.870	1.403	1.756	2.842
	Tài sản ngắn hạn	2.278	1.734	1.129	1.464	2.467
	Tiền và tương đương tiền	21	18	15	30	58
	Đầu tư tài chính	2.041	1.522	1.153	1.319	1.456
	Tài sản dài hạn	220	136	273	292	376
2	Nợ phải trả	1.818	1.120	644	938	1.920
	Nợ ngắn hạn	1.566	821	275	455	521
	Nợ dài hạn	-	1	-	-	6
	Dự phòng nghiệp vụ	252	298	369	482	1.393
3	Vốn chủ sở hữu	680	750	758	792	891
4	Vốn điều lệ	660	660	660	660	762
5	DT phí BH gốc	169	624	670	856	845
6	Lợi nhuận gộp	119	132	191	245	161
7	Doanh thu tài chính	252	290	160	140	102
8	Chi phí tài chính	47	140	43	17	12
9	Lợi nhuận sau thuế	184	79	84	95	79
II	Hiệu quả kinh doanh					
1	Lãi gộp/Doanh thu	36%	29%	36%	36%	12%
2	Lãi sau thuế/DT	56%	17%	16%	14%	9%
3	Tăng trưởng DT	N/A	268%	7%	28%	
4	Tăng trưởng LNST	N/A	-57%	6%	12%	
5	ROA	7%	4%	6%	5%	3%
6	ROE	27%	11%	11%	12%	9%
III	Chỉ tiêu thanh khoản					
1	Thanh toán hiện hành	1,5	2,1	4,1	3,2	4,7
2	Thanh toán nhanh	1,5	2,1	4,1	3,2	4,7
IV	Cơ cấu vốn					
1	Nợ/Tổng tài sản	73%	60%	46%	53%	67%
2	Nợ/Vốn chủ sở hữu	268%	149%	85%	118%	215%
V	Giá trị cổ phần					
1	KLCPLH (triệu CP)	66	66	66	66	76,23
2	EPS (VNĐ)	2.789	1.198	1.275	1.434	1.033
3	Giá trị sổ sách (VNĐ)	10.307	11.362	11.491	11.999	11.685

(*) so sánh với 9T/2013

Về "Starfish Stock Pick":

"Starfish Stock Pick" là một báo cáo nhanh của Công ty Cổ phần Chứng khoán Maritime Bank ("MSBS") nhằm giới thiệu cho các nhà đầu tư tham khảo các cơ hội đầu tư xuất hiện dựa trên các đánh giá và phân tích của MSBS. Chúng tôi áp dụng các phương pháp phân tích kỹ thuật để lựa chọn các cổ phiếu mà mô hình kỹ thuật xuất hiện các tín hiệu biến động giá trên 20%, đồng thời hoạt động kinh doanh và tình hình tài chính của doanh nghiệp tiếp tục được thẩm định bằng các phương pháp phân tích cơ bản. Xin Quý nhà đầu tư lưu ý ngày phát hành báo cáo và vui lòng đọc kỹ Khuyến cáo ở trang cuối báo cáo này.



CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN MARITIME BANK

Trụ sở chính:

Tầng 1&3, Tòa nhà Sky City, 88 Láng Hạ, Đống Đa, Hà Nội

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3776 5928

Chi nhánh Hà Nội:

Tầng 9, 115 Trần Hưng Đạo, Hoàn Kiếm, Hà Nội.

Điện thoại: (844) 3776 5929 - Fax: (844) 3822 3131

Chi nhánh TP Hồ Chí Minh:

Tầng 2, Maritime Bank Tower, 180-192 Nguyễn Công Trứ, Q1, TP. Hồ Chí Minh

Điện thoại: (848) 3521 4299 - Fax: (848) 3914 1969

Các điểm mở tài khoản liên kết:

Gần 200 điểm mở tài khoản trên toàn quốc tại các chi nhánh Ngân hàng MSB tại Hà Nội, TP HCM, Hải Phòng, Quảng Ninh, Phú Thọ, Vĩnh Phúc, Thái Nguyên, Ninh Bình, Thanh Hóa, Nghệ An, Bình Dương, Đồng Nai, Vũng Tàu, Tiền Giang, Tây Ninh và Cần Thơ.

TRUNG TÂM NGHIÊN CỨU

Nguyễn Mai Phương – Head of Research

Email: phuongnm@msbs.com.vn

Tiến sỹ Lê Đức Khánh – Chief Economist/Head
of Trading Strategy

Email: khanhld@msbs.com.vn

Đặng Trần Hải Đăng – Head of Equity Research

Email: dangdth@msbs.com.vn

Trịnh Thị Hồng – Analyst

Email: hongtt@msbs.com.vn

Chu Hoàng Nam – Analyst

Email: namch@msbs.com.vn

Để nhận các sản phẩm nghiên cứu của MSBS, vui lòng đăng ký qua email:

msbs_research@msbs.com.vn

Để đọc trực tuyến các sản phẩm nghiên cứu và tương tác trực tiếp với MSBS, vui lòng truy cập:

Website: www.msbs.com.vn

Facebook: <https://facebook.com/MaritimeBankSecurities>

Khuyến cáo: Các thông tin trong báo cáo được xem là đáng tin cậy và dựa trên các nguồn thông tin đã công bố ra công chúng được xem là đáng tin cậy. Thông tin trong báo cáo này được thu thập từ nhiều nguồn khác nhau và chúng tôi không đảm bảo về độ chính xác của thông tin.

Ý kiến, dự báo và ước tính chi thể hiện quan điểm của người viết tại thời điểm phát hành, không được xem là quan điểm của MSBS và có thể thay đổi mà không cần thông báo. MSBS không có nghĩa vụ phải cập nhật, sửa đổi báo cáo này dưới mọi hình thức cũng như thông báo với người đọc trong trường hợp các quan điểm, dự báo và ước tính trong báo cáo này thay đổi hoặc trở nên không chính xác.

MSBS có thể sử dụng các nghiên cứu trong báo cáo cho hoạt động mua bán chứng khoán tự doanh, với tư cách là một khách hàng sử dụng sản phẩm nghiên cứu. Trung tâm Nghiên cứu MSBS hoạt động độc lập với bộ phận Tự doanh, bộ phận Tự doanh của MSBS có thể giao dịch cho chính Công ty theo những gợi ý về giao dịch ngắn hạn của các chuyên gia phân tích trong báo cáo này và cũng có thể tham gia vào các giao dịch chứng khoán trái ngược với ý kiến tư vấn và quan điểm thể hiện trong báo cáo này.

Nhân viên của MSBS có thể có các lợi ích tài chính đối với các chứng khoán và các công cụ tài chính có liên quan được đề cập trong báo cáo. Báo cáo nghiên cứu này được viết với mục tiêu cung cấp những thông tin khuyến cáo chung với tất cả các khách hàng mà không cân nhắc khẩu vị rủi ro, năng lực rủi ro, các tiêu chí đầu tư cụ thể, tình trạng tài chính cụ thể hay nhu cầu cụ thể của bất kỳ người nào nhận được hoặc đọc báo cáo này. Nhà đầu tư phải lưu ý rằng giá chứng khoán luôn biến động, có thể lên hoặc xuống và những diễn biến trong quá khứ, nếu có, không hàm ý cho những kết quả tương lai.

Không ai được phép sao chép, tái sản xuất, phát hành cũng như tái phân phối bất kỳ nội dung nào của báo cáo vì bất kỳ mục đích nào nếu không có văn bản chấp thuận của MSBS. Khi sử dụng các nội dung đã được MSBS chấp thuận, xin vui lòng ghi rõ nguồn khi trích dẫn.